



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.11.29.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a dollár és a svájci frank ellenében is erősödött a csütörtök reggeli értékekhez képest.
- A BUX 4,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,46 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos diszkontkincstárjegy kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 2-2 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,06 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll.
- A bruttó hazai átlagkereset 360 700 forint volt 2019. szeptemberben, 11,8 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban.
- A magyar GDP volumene 5 százalékkal emelkedett 2019 harmadik negyedévében az előző év azonos időszakához képest.
- Estek a részvényindexek az európai és ázsiai börzéken a legutóbbi kereskedési napon.
- Csekély mértékű, zömében növekvő hozamok jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 64,06 USD/hordó [-];
  - WTI olaj 58,11 USD/hordó [-];
  - Arany 1 456,80 USD/uncia [-].
- A német statisztikai hivatal (Destatis) előzetes adatai szerint 2019. novemberben 1,1 százalék lesz Németországban az éves infláció mértéke.

## Magyar tőke- és devizapiac

Javulás  
a forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	335,69	25,57	4,3201	305,23	304,94
30 napja	329,38	25,51	4,2571	298,84	295,15

Bár a tegnapi nap folyamán a forint/euró árfolyam 337,27-os rekordmagasságba emelkedett, péntek reggelre a forint visszaerősödött az euróval szemben, így az árfolyam kedvezőbb lett a csütörtök reggelinél. A dollárral és a svájci frankkal szemben ugyancsak erősödött a forint. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel  
zárt a hazai  
értéktőzsde

A BUX 4,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,46 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: míg a MOL részvényeinek értéke csökkent, a Magyar Telekom stagnált, a Richter és az OTP növekedni tudott. A nap nyertese a gyógyszergyári papír lett, 0,95 százalékos erősödéssel. A vizsgált régiós tőzsdeindexek – a török kivételével – mind gyengültek a tegnapi nap folyamán.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	43 800	0,46%
BUMIX	3 999,55	2,82%
OTP Bank	14 330	0,14%
Richter	5 865	0,95%
Magyar Telekom	439	0,00%
MOL	2 922	-0,27%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

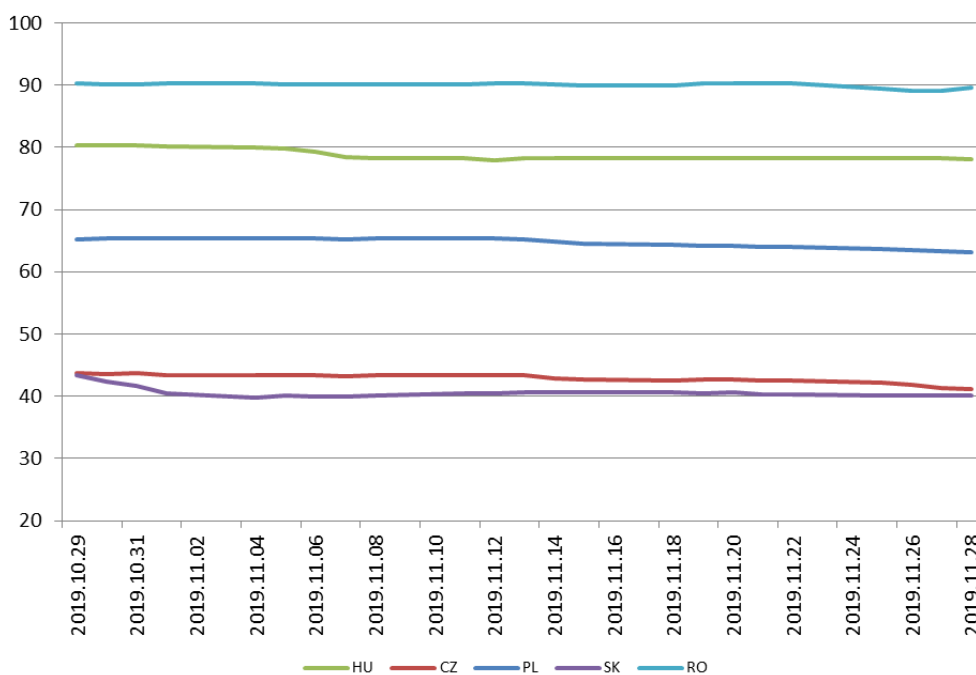
Vegyes  
hozamozgások  
a magyar  
állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos diszkontkincstárjegy kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 2-2 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnak megfelelő összegben fogadott el ajánlatokat a 12 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy esetében. A kialakult átlaghozam -0,06 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a cseh és a szlovák papírok értéke nem változott, míg a lengyel és a román 10 éves adósságfinanszírozás terhei 2, illetve 14 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,97	2
Románia Y10	4,57	14
Csehország Y10	1,42	0
Szlovákia Y8	-0,07	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,06	-1
M6	-0,01	0
M12	-0,055	0
Y3	0,185	0
Y5	1,04	2
Y10	1,805	2
Y15	2,575	2
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	78	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

361 ezer forint volt  
a bruttó  
átlagkereset

A KSH szerint 2019. szeptemberben a bruttó átlagkereset 360 700 forint volt, 11,8 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2019. január–szeptemberben a bruttó átlagkereset 359 900, a nettó átlagkereset 239 300 forint volt, mindkettő 10,8 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.

## 5 százalékkal bővült a GDP

A KSH adatai alapján a bruttó hazai termék volumene Magyarországon 2019 harmadik negyedében 5 százalékkal meghaladta az előző év azonos időszakát. A növekedéshez az ipar, az építőipar és a piaci alapú szolgáltatások járultak hozzá a legnagyobb mértékben. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok szerint a gazdaság teljesítménye az előző év azonos negyedéhez mérten 4,8, az előző negyedévhez viszonyítva 1,1 százalékkal nőtt. 2019 első három negyedében a bruttó hazai termék 5,1 százalékkal emelkedett.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	409	-0,14%
FTSE 100	7 416	-0,18%
DAX	13 246	-0,31%
S&P 500	3 154	-
DJIA	28 164	-
Nikkei 225	23 294	-0,49%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Estek a részvényindexek az európai és ázsiai börzéken a legutóbbi kereskedési napon.** Az amerikai értéktőzsdéken a Hálaadás napja nemzeti ünnep miatt szünetelt a kereskedés. Az európai és ázsiai tőzsdék hangulatát a politikai feszültség fokozódása következtében kialakuló befektetői kockázatkerülés határozta meg. Donald Trump amerikai elnök szerdán aláírta a hongkongi tüntetőket támogató törvényt, amely felhatalmazza az Egyesült Államok elnökét, hogy szankciókat szabjon ki azokra, akik csorbítják az emberi jogokat a különleges közigazgatási területen. Kína a lépést a belügyeibe való súlyos beavatkozásnak minősítette. Európában – a zárva tartó amerikai piacok miatt átlagon aluli forgalom mellett – valamennyi vezető részvényindex veszteséggel zárt. A frankfurti DAX index 0,3, a londoni FTSE 100 mutató 0,2 százalékkal csökkent, de a milánói, párizsi és madridi tőzsdeindexek is mínuszban zártak. A befektetői hangulat romlását leginkább az autóiipari ágazatok érezték meg. A BMW részvényárfolyama több mint 2 százalékkal, a Daimleré több mint 1 százalékkal gyengült, de a többi nagy autógyártó cég részvényei is hasonló mértékű veszteségeket könyveltek el. Ázsiában a tőzsdék szintén negatív tartományban mozogtak. A befektetői hangulatra az amerikai-kínai feszültségek mellett a frissen megjelent japán ipari adatok is kedvezőtlenül hatottak. Eszerint októberben a japán gyáripari kibocsátás az előző hónaphoz képest, a vártnál nagyobb mértékben, 4,2 százalékkal csökkent, ami 2018 januárja óta a legnagyobb havi szintű visszaesés. Valamennyi ázsiai tőzsdeindex veszített értékéből, a japán Nikkei index 0,5 százalékkal, a hongkongi Hang Seng 2 százalékkal csökkent.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,77	-
spanyol	0,41	2
olasz	1,33	3
portugál	0,39	1
német	-0,36	1
francia	-0,06	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csekély mértékű, zömében növekvő hozamok jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát.** A stagnáló francia kötvényhozam kivételével valamennyi megfigyelt állampapír esetében kismértékű, 1-3 bázispontos növekedést regisztráltak. Az amerikai állampapírpia zárva tartott.

Olaj- és aranyárfolyam

**Vegyesen mozogtak a nyersolajárak tegnap az elektronikus kereskedésben.**

Az amerikai áruviaok zárva tartottak. A politikai feszültség fokozódása és ennek következtében a kereskedelmi kapcsolatok várható romlása éreztette főként a hatását. A globális benchmarknak tekintett Brent olajfajta árfolyama 0,2 százalékkal 63,92 dollárra esett. Ugyanakkor az amerikai WTI az aggodalmak későbbi enyhülése következtében 58,24 dollárig erősödni tudott.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,06	-	Arany	\$ 1 456,80	-
WTI olaj	\$ 58,114	-			

**Erősödött az arany árfolyama az elektronikus kereskedésben.** Az amerikai ünnepnap miatt az elektronikus piacon zajlott a kereskedés, az arany unciánkénti ára 1 464,85 dollárra nőtt. A nemesfém ára értékőrző befektetési eszközként játszott szerepének köszönhetően a politikai feszültségek növekedése következtében emelkedett.

## Globális makrogazdasági hírek

Német inflációs adatok

**A német statisztikai hivatal (Destatis) előzetes adatai szerint 2019. novemberben 1,1 százalék lesz Németországban az éves infláció mértéke.** Október hónapoz viszonyítva ugyanakkor a fogyasztói árszint várhatóan 0,8 százalékkal csökken. Az uniós módszertan szerint számolt harmonizált fogyasztó árindex (HICP) éves szinten 1,2 százalékos növekedést, míg az előző hónapoz képest 0,8 százalékos csökkenést mutat.